

Komentarz tygodniowy

BZ WBK Asset Management S.A.

Miniony tydzień był udany dla posiadaczy akcji. Na rynek w dalszym ciągu napływają dobre dane zza oceanu, poprawiające nastroje jego uczestników. Dotyczy to chociażby odczytów wzrostu zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czy też pozytywnie zaskakujący, pierwszy raz od maja minionego roku, odczyt PMI dla amerykańskiego przemysłu. Z drugiej strony, lokalnie mieliśmy do czynienia z pozytywnym odczytem indeksu PMI dla polskiego przemysłu, który wzrósł pierwszy raz od października i jednocześnie osiągnął najwyższy poziom od lipca minionego roku, zbliżając się do granicy 53 punktów.

Poprawa spływających na rynek danych znalazła odzwierciedlenie w statystyce tygodnia, wskazującej na wyraźne wzrosty na wszystkich głównych indeksach w Polsce i na świecie.

W dalszym ciągu utrzymują się pozytywne nastroje na rynku surowców. Ceny ropy w zasadzie odrobiły już spadki i znajdują się na poziomach z początku roku, z kolei silne wzrosty na miedzi wywindowały ceny tego surowca do poziomów nie widzianych od listopada minionego roku. Znalazło to odzwierciedlenie w zachowaniu się akcji spółki KGHM, której kurs wzrósł o przeszło 13% w skali tygodnia.

Na koniec, warto odnotować, że dobre dane makro przełożyły się na wzrost rentowności na głównych rynkach bazowych - rentowność amerykańskiego długu sięga blisko 1,9% w perspektywie 10 lat, z kolei niemieckich Bundów przeszło 0,20%.

Słowniczek:

PMI - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju. Powstaje on na bazie anonimowych ankiet wysyłanych do menadżerów z całego kraju, którzy odpowiadają na pytania dotyczące swojej branży. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza rozwój gospodarczy, natomiast wartość poniżej 50 oznacza recesję.

Rynki bazowe obligacji – najbardziej rozwinięte rynki finansowe świata: USA, Japonia, Niemcy.

Bund - niemieckie obligacje skarbowe.

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia BZ WBK Asset Management S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestycyjny Arka BZ WBK FIO należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl (w przypadku Arka Prestiż SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).